

Statistički Bilten

AGENCIJE ZA NADZOR OSIGURANJA

IV KVARTAL 2025. GODINE
(1. 1. - 31. 12. 2025.)

Q4 2025

Sektor za analize, finansije i saradnju

mart, 2026. godine

www.ano.me

agencija@ano.co.me

+382 20 513 502

+382 20 513 503

Ul. Moskovska 17A M/C1,
81000 Podgorica, Crna Gora

SADRŽAJ

I PREGLED TRŽIŠTA OSIGURANJA U CRNOJ GORI.....	3
II BRUTO FAKTURISANA PREMIJA.....	4
2.1 Vrste osiguranja.....	6
2.2 Društva za osiguranje.....	9
III IZNOS RIJEŠENIH ŠTETA DRUŠTAVA ZA OSIGURANJE.....	10
IV BILANSNA SUMA DRUŠTAVA ZA OSIGURANJE.....	12
4.1 Ulaganja.....	15
V REZULTAT IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA.....	17

Statistički bilten Agencije za nadzor osiguranja predstavlja redovnu kvartalnu publikaciju koju priprema Agencija za nadzor osiguranja. Bilten sadrži pregled glavnih statističkih podataka i pokazatelja za sektor osiguranja, koje priprema Agencija i koji predstavljaju osnovu za analizu i ocjenu stanja i glavnih kretanja u sektoru osiguranja u Crnoj Gori.

I PREGLED TRŽIŠTA OSIGURANJA U CRNOJ GORI

Crnogorski sektor osiguranja je za sva četiri kvartala 2025. godine poslovao finansijski stabilno, solventno i likvidno, uz visok nivo ažurnosti u rješavanju šteta i visoku otpornost na ključne rizike poslovanja.

- Ukupna **bruto fakturisana premija za četiri kvartala 2025. godine iznosila je 148,3 mil. EUR**, što predstavlja rast od 10,5% u poređenju sa 2024. godinom.
- **Premija neživotnih osiguranja iznosila je 117,4 mil. EUR**, što predstavlja rast od 10,3% u poređenju sa 2024. godinom.
- **Premija životnih osiguranja iznosila je 30,9 mil. EUR**, što predstavlja rast od 11,3% u poređenju sa 2024. godinom.
- **Ukupan iznos riješenih šteta u četvrtom kvartalu 2025. godine iznosio je 65,5 mil. EUR**, što predstavlja rast od 9%, u poređenju sa 2024. godinom.
- **Najzastupljenije vrste osiguranja mjereno udjelom u ukupnoj bruto fakturiranoj premiji na tržištu su:** *Osiguranje od odgovornosti zbog upotrebe motornih vozila (34,5%); Osiguranje života (18,9%); Osiguranje od posljedica nezgode (11,7%); Osiguranje motornih vozila (8,9%), Ostala osiguranja imovine (8,6%) i Zdravstveno osiguranje (5,2%).*
- **Agregatna bilansna suma na dan 31. 12. 2025. godine iznosila je 370,3 mil. EUR**, što predstavlja rast od 10,3% u odnosu na 31. 12. 2024. godine.
- **U izvještajnom periodu nastavljen je trend rasta diversifikacije kod ulaganja u obveznice**, i rast ulaganja u obveznice drugih zemalja. Naime, došlo je do porasta ulaganja u strane obveznice, kao i preraspodjele sredstava iz kratkoročnih u dugoročne obveznice. Ulaganja u obveznice na dan 31. 12. 2025. godine iznosila su 264,9 mil. EUR (71,5% ukupne aktive na nivou agregatne bilansne sume).

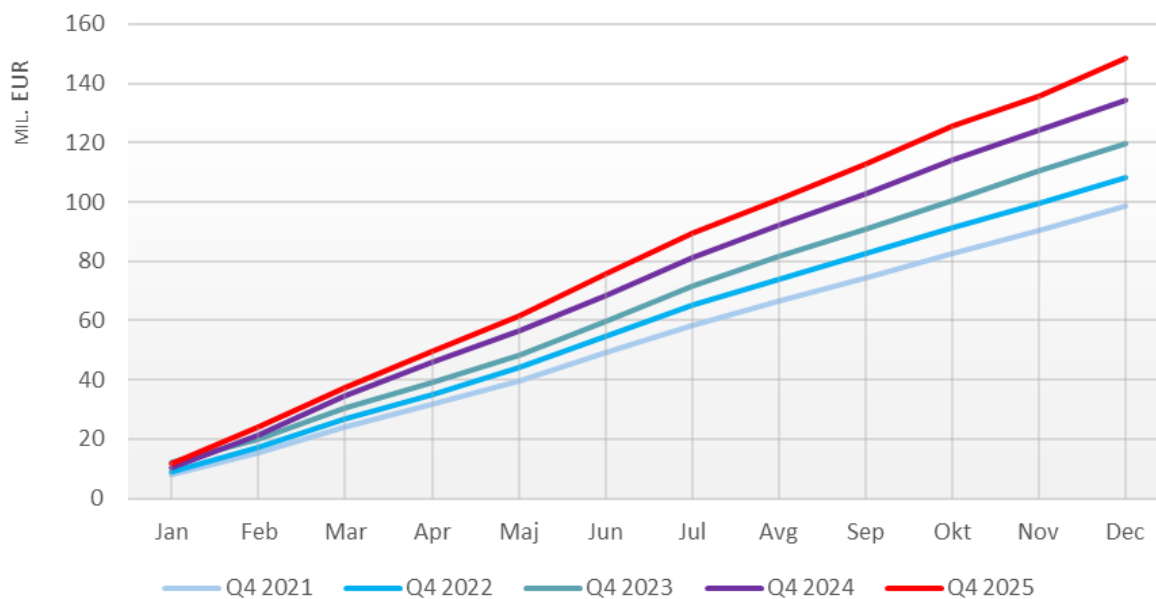
Učesnici na tržištu osiguranja u Crnoj Gori



II BRUTO FAKTURISANA PREMIJA OSIGURANJA

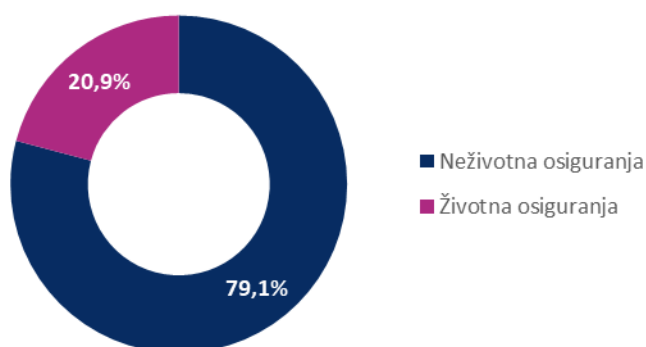
Društva za osiguranje su za četiri kvartala 2025. godine fakturisala ukupnu premiju u iznosu od 148,3 mil. EUR, što predstavlja rast od 14,1 mil. EUR, odnosno 10,5% u odnosu na isti period u 2024. godini.

Grafik 1: Uporedni prikaz bruto fakturisane premije za četiri kvartala (2021. - 2025.)



Premija neživotnih osiguranja iznosila je 117,4 mil. EUR, a premija životnih osiguranja 30,9 mil. EUR. Obje grupe osiguranja su ostvarile rast od 10,3%, odnosno 11,3%, u odnosu na isti period u 2024. godini.

Grafik 2: Učešće grupa osiguranja u ukupnoj BFP¹ tržišta osiguranja (1. 1. - 31. 12. 2025.)



¹ Bruto fakturisana premija

Posmatrano po opštinama u Crnoj Gori, Podgorica u ukupnoj fakturiranoj premiji učestvuje sa 49,5%, a slijedi je Nikšić sa 10,9%.

U ukupnom broju aktivnih polisa, najveće učešće takođe ima Podgorica sa 40%, a slijedi je Nikšić sa 8,6%.

Prosječna premija po osiguraniku u četvrtom kvartalu 2025. godine iznosila je 175,7 EUR.

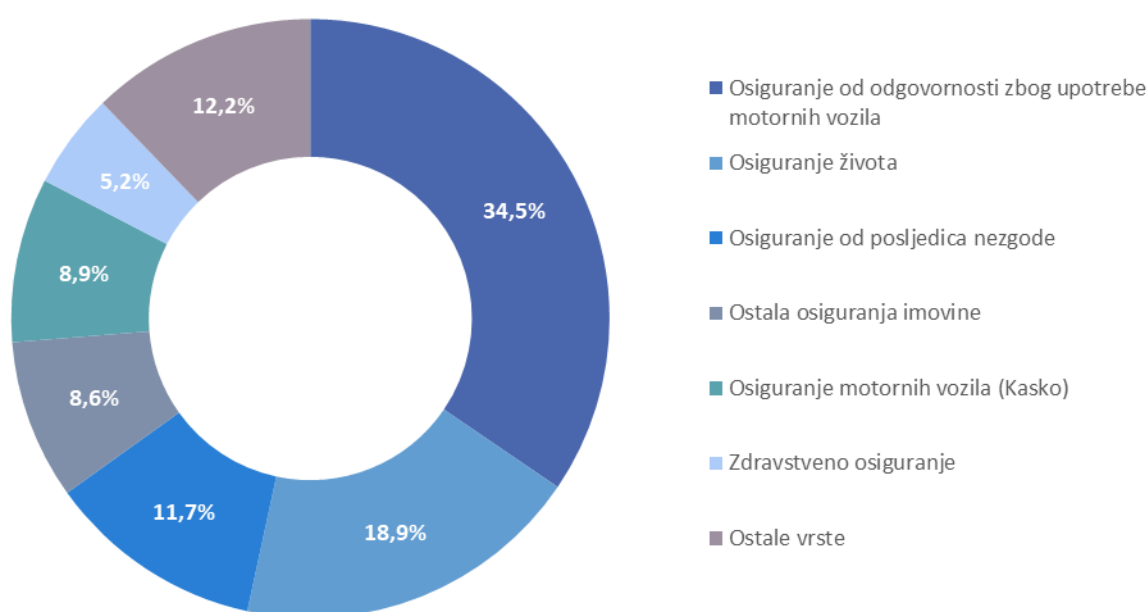
Tabela 1: BFP, broj aktivnih polisa i prosječan iznos BFP polise osiguranja po opštinama za četiri kvartala (1. 1. - 31. 12. 2025.)

<i>Opština</i>	<i>Iznos BFP u EUR</i>	<i>Broj aktivnih polisa osiguranja</i>	<i>Prosječan iznos BFP u polisama osiguranja u EUR</i>
<i>Podgorica</i>	73.401.652	337.836	217,3
<i>Nikšić</i>	16.153.386	72.974	221,4
<i>Bar</i>	7.567.485	59.537	127,1
<i>Budva</i>	7.165.417	45.058	159,0
<i>Bijelo Polje</i>	5.558.876	31.787	174,9
<i>Tivat</i>	5.221.367	23.812	219,3
<i>Herceg Novi</i>	5.207.778	33.133	157,2
<i>Kotor</i>	5.030.980	26.917	186,9
<i>Ulcinj</i>	3.464.246	46.176	75,0
<i>Pljevlja</i>	2.856.783	25.943	110,1
<i>Berane</i>	2.814.005	24.713	113,9
<i>Danilovgrad</i>	2.642.895	20.751	127,4
<i>Cetinje</i>	2.292.112	13.864	165,3
<i>Rožaje</i>	1.892.874	13.839	136,8
<i>Kolašin</i>	669.977	5.478	122,3
<i>Gusinje</i>	558.312	1.247	447,7
<i>Mojkovac</i>	550.813	4.606	119,6
<i>Tuzi</i>	541.996	5.217	103,9
<i>Žabljak</i>	324.473	3.505	92,6
<i>Andrijevica</i>	271.220	2.229	121,7
<i>Plav</i>	230.705	1.791	128,8
<i>Šavnik</i>	169.509	713	237,7
<i>Plužine</i>	90.174	454	198,6
<i>Petnjica</i>	51.211	578	88,6
<i>Ostalo</i>	3.567.332	41.723	85,5
<i>Ukupno</i>	148.295.579	843.881	175,7

2.1 Vrste osiguranja

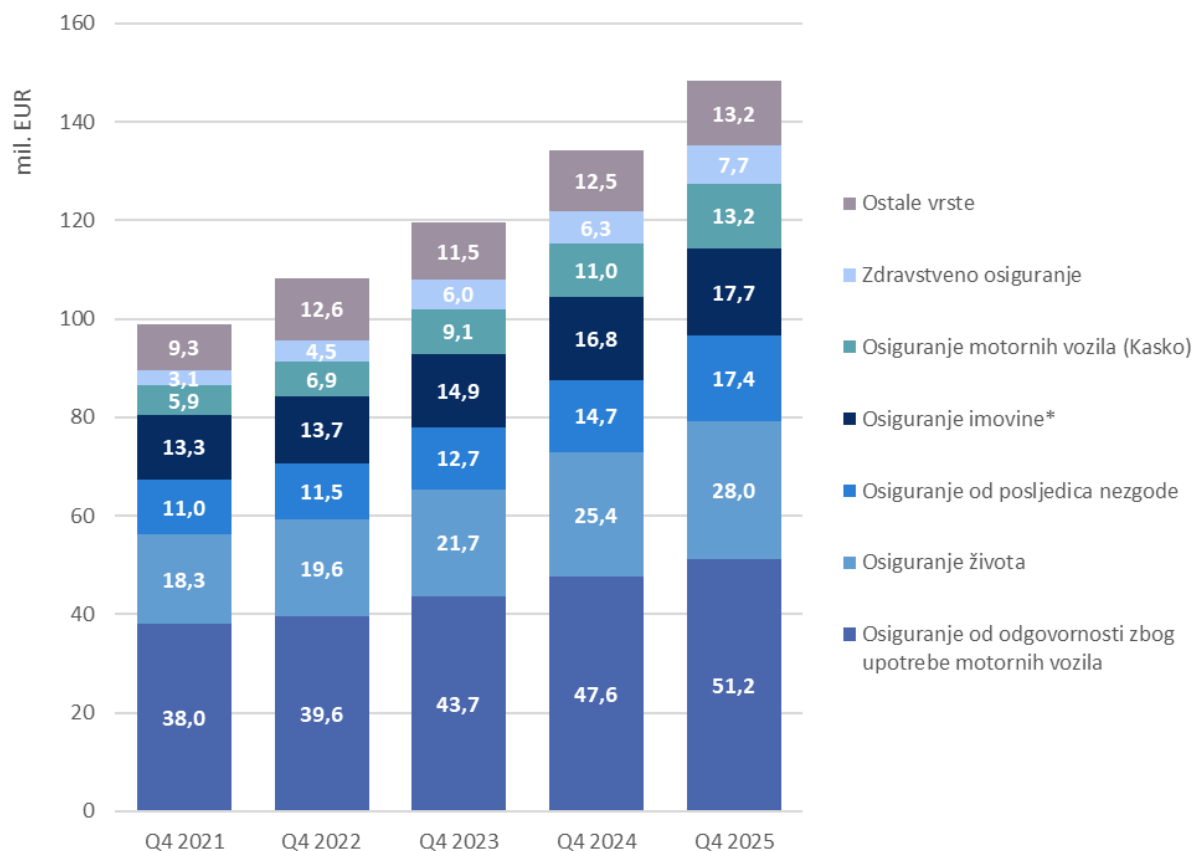
Najzastupljenija vrsta osiguranja na tržištu osiguranja u Crnoj Gori je *Osiguranje od odgovornosti zbog upotrebe motornih vozila* sa učešćem u ukupnoj premiji od 34,5% (51,2 mil. EUR), a slijede je *Osiguranje života* sa učešćem od 18,9% (28 mil. EUR), *Osiguranje od posljedica nezgode* sa učešćem od 11,7% (17,4 mil. EUR), *Osiguranje motornih vozila* sa učešćem od 8,9% (13,2 mil. EUR), *Ostala osiguranja imovine* sa učešćem od 8,6% (12,8 mil. EUR), *Zdravstveno osiguranje* 5,2% (7,7 mil. EUR), dok ostale vrste osiguranja čine 12,2% (18,1 mil. EUR).

Grafik 3a: Učešće vrsta osiguranja u ukupnoj BFP (1. 1. - 31. 12. 2025.)

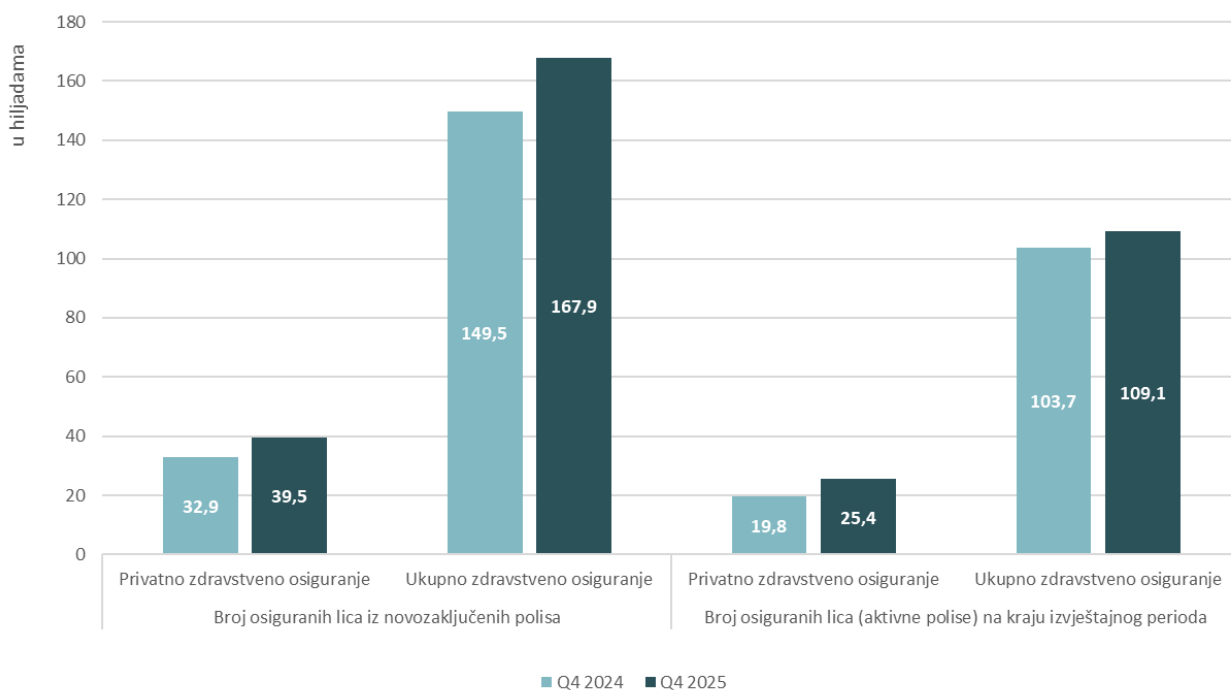


Rastu ukupne premije osiguranja za četiri kvartala 2025. godine u odnosu na 2024. godinu, u najvećoj mjeri doprinio je rast premije u vrsti *Osiguranje od odgovornosti zbog upotrebe motornih vozila* za 3,6 mil. EUR (7,6%), u vrsti *Osiguranje od posljedica nezgode* za 2,7 mil. EUR (18,6%), vrsti *Osiguranje života* za 2,6 mil. EUR (10,2%), vrsti *Osiguranje motornih vozila* za 2,2 mil. EUR (19,5%), kao i u vrsti *Zdravstveno osiguranje* za 1,3 mil. EUR (20,6%).

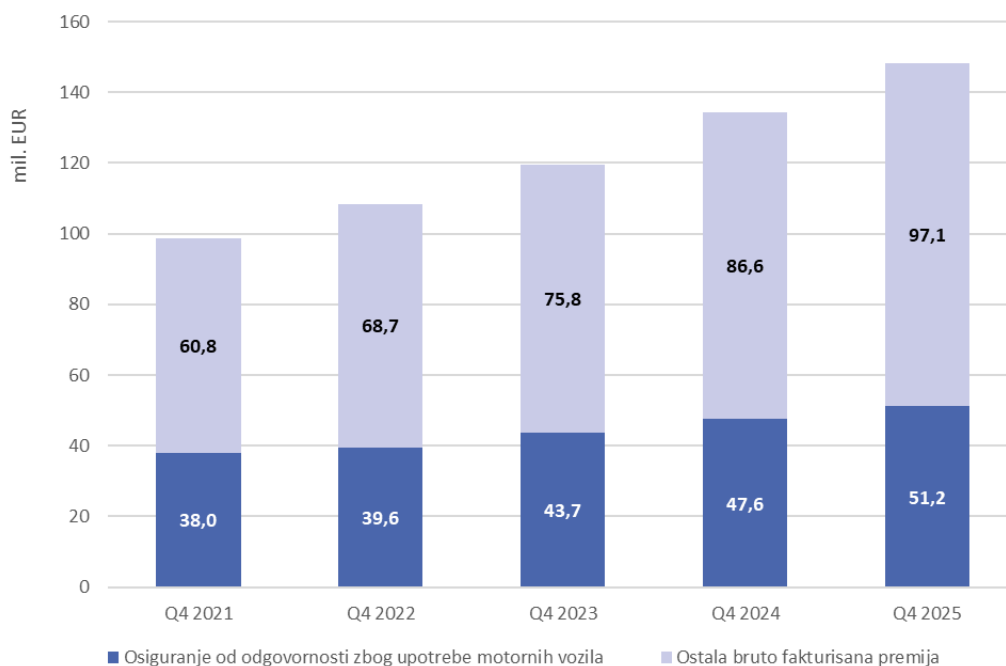
Grafik 3b: Učešće vrsta osiguranja u ukupnoj BFP u četiri kvartala (2021. - 2025.)



Grafik 4: Zdravstveno osiguranje - broj osiguranih lica za četiri kvartala (1. 1. - 31. 12. 2025.)



*Osiguranje imovine obuhvata vrstu 08 Osiguranje imovine od požara i drugih opasnosti, kao i vrstu 09 Ostala osiguranja imovine

Grafik 5: Udio premije osiguranja od odgovornosti zbog upotrebe motornih vozila u ukupnoj BFP za četiri kvartala (2021. - 2025.)**Tabela 2: BFP polisa kod kojih je ugovarač pravno, odnosno fizičko lice, po vrstama, za četiri kvartala (1. 1. - 31. 12. 2025.)**

Vrsta osiguranja	Iznos BFP osiguranja kod kojih je ugovarač pravno lice u EUR	Iznos BFP osiguranja kod kojih je ugovarač fizičko lice u EUR
01 Osiguranje od posljedica nezgode	7.679.987	9.711.785
02 Zdravstveno osiguranje	6.214.615	1.441.764
03 Osiguranje motornih vozila	9.234.050	3.937.025
04 Osiguranje šinskih vozila	275.139	0
05 Osiguranje vazduhoplova	814.514	0
06 Osiguranje plovnih objekata	315.276	30.047
07 Osiguranje robe u prevozu	864.644	1.323
08 Osiguranje imovine od požara i drugih opasnosti	3.891.828	1.044.313
09 Ostala osiguranja imovine	10.293.948	2.494.214
10 Osiguranje od odgovornosti zbog upotrebe motornih vozila	12.701.609	38.480.231
11 Osiguranje od odgovornosti zbog upotrebe vazduhoplova	657.514	4.787
12 Osiguranje od odgovornosti zbog upotrebe plovnih objekata	175.148	382.625
13 Osiguranje od opšte odgovornosti za štetu	3.001.517	49.676
14 Osiguranje kredita	503.510	-7.936
15 Osiguranje jemstva	62.835	0
16 Osiguranje finansijskih gubitaka	475.459	412.632
17 Osiguranje troškova pravne zaštite	1.411	5.973
18 Putno osiguranje	330.722	1.769.949
19 Druge vrste neživotnih osiguranja	116.119	4.587
UKUPNO	57.609.845	59.762.994

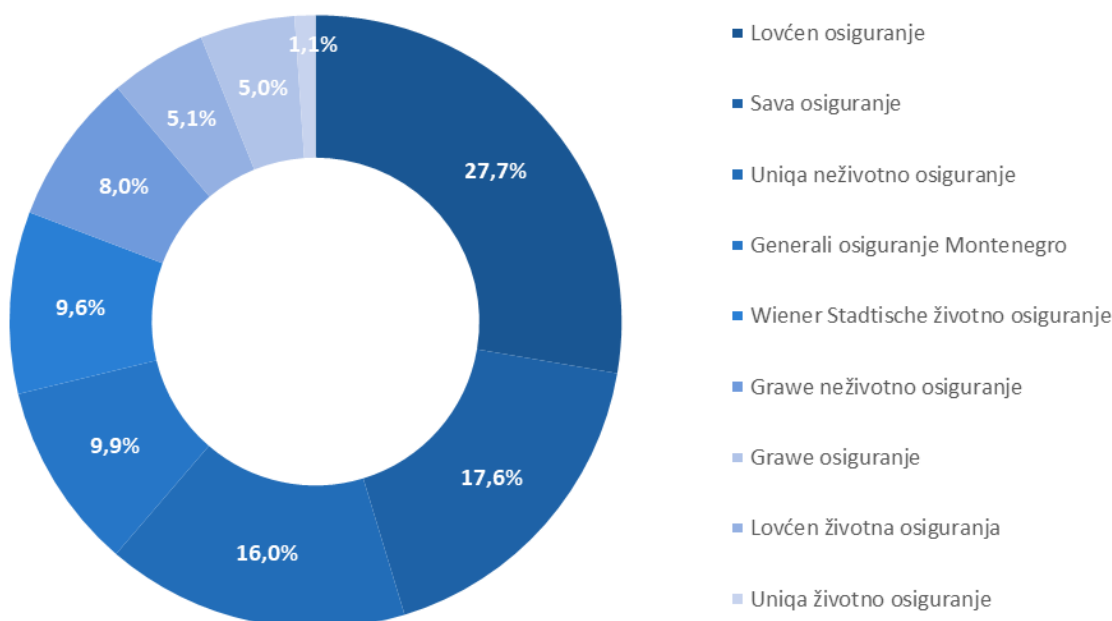
Pravna lica kao ugovarači osiguranja učestvuju sa 49,1% (57,6 mil. EUR) u ukupnoj bruto fakturiranoj premiji neživotnih osiguranja, dok učešće fizičkih lica kao ugovarača osiguranja iznosi 50,9% (59,8 mil. EUR).

2.2 Društva za osiguranje

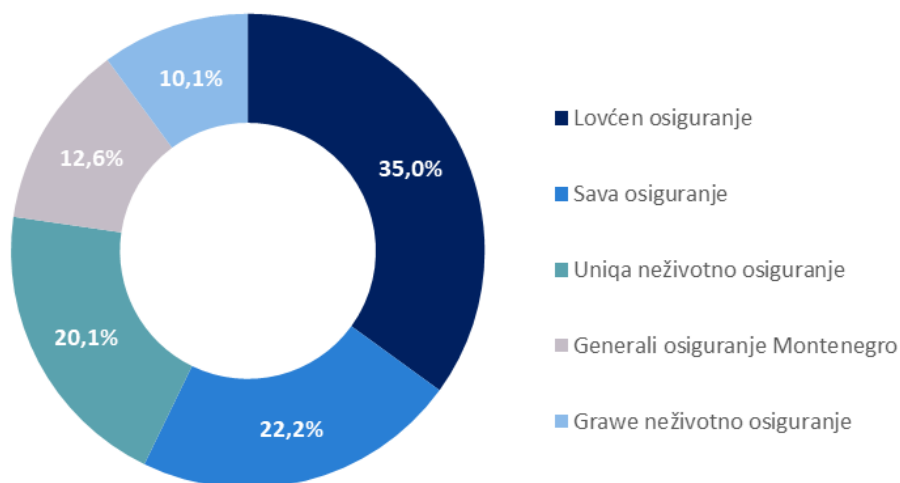
Značajan rast premije u apsolutnom iznosu, zabilježen je kod Uniqa neživotnog osiguranja i to za 3,8 mil. EUR (19,3%), zatim kod Sava osiguranja za 3,4 mil. EUR (15,2%), Wiener osiguranja za 2,2 mil. EUR (17,8%), Grawe neživotnog osiguranja za 1,6 mil. EUR (15,5%), Lovćen osiguranja za 1,2 mil. EUR (2,9%), Generali osiguranja za 935 hilj. EUR (6,8%), Lovćen životnih osiguranja za 903 hilj. EUR (13,8%), kao i kod Grawe osiguranja za 133 hilj. EUR (1,8%). Kod Uniqa životnog osiguranja zabilježen je pad premije za 47 hilj. EUR (2,9%) u odnosu na 2024. godinu.

Redoslijed tržišnog učešća društava u ukupnoj premiji na kraju četvrtog kvartala 2025. godine nije se promijenio u odnosu na isti period u prethodnoj godini.

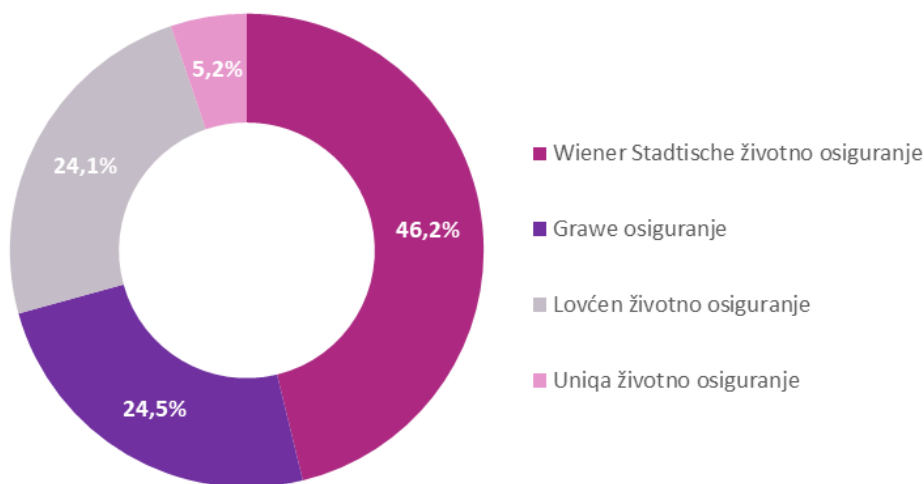
Grafik 6a: Učešće društava za osiguranje u ukupnoj BFP (1. 1. - 31. 12. 2025.)



Grafik 6b: Učešće društava za neživotno osiguranje u ukupnoj BFP neživotnih osiguranja (1. 1. - 31. 12. 2025.)



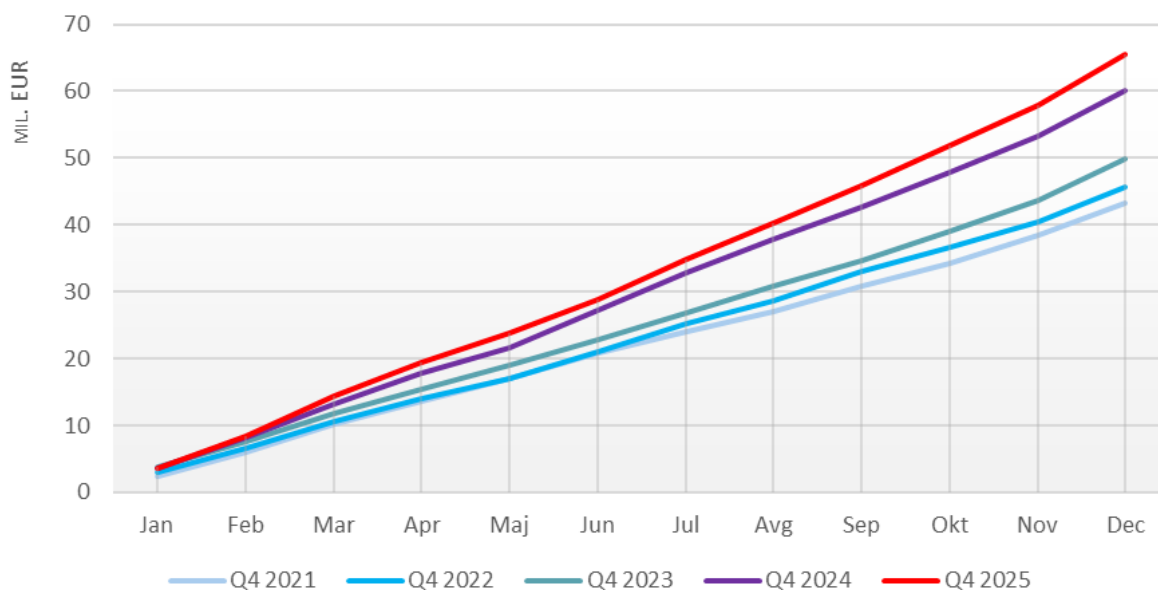
Grafik 6c: Učešće društava za životno osiguranje u ukupnoj BFP životnih osiguranja (1. 1. - 31. 12. 2025.)



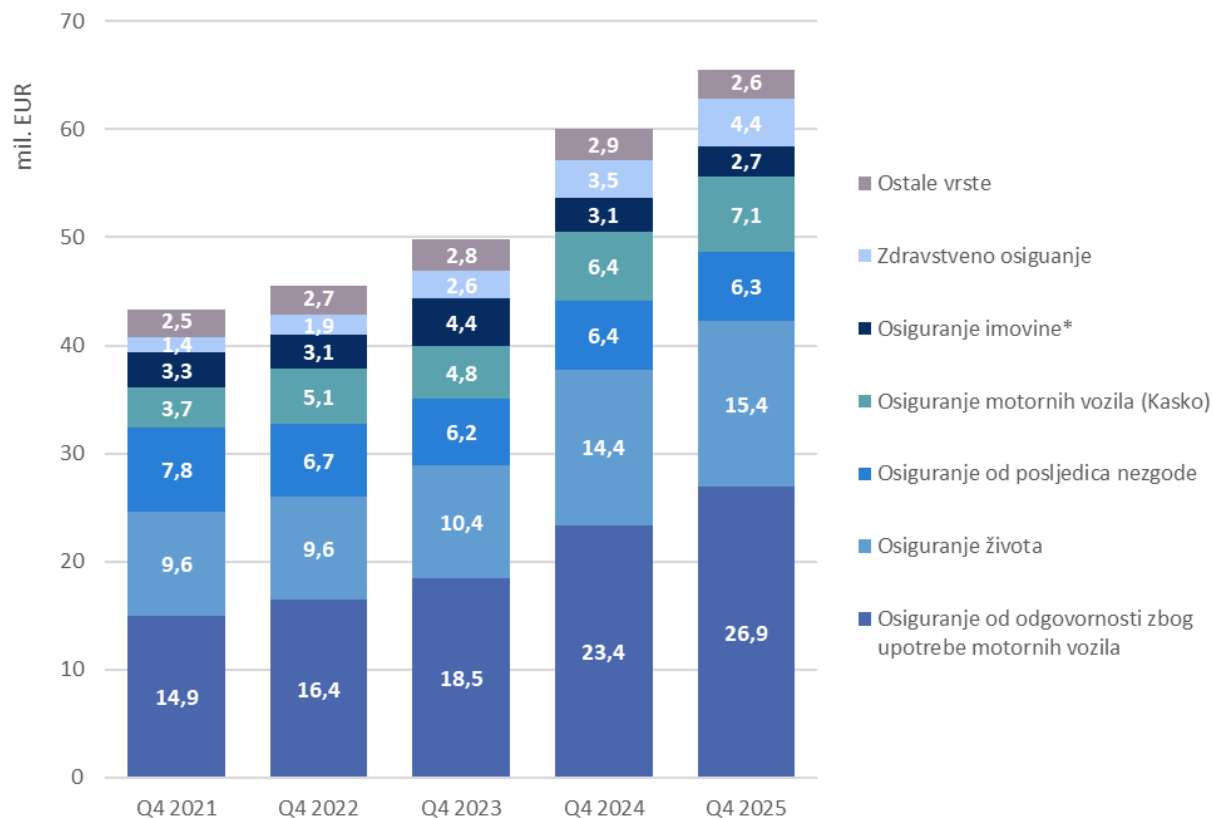
III IZNOS RIJEŠENIH ŠTETA DRUŠTAVA ZA OSIGURANJE

Iznos riješenih šteta je 65,5 mil. EUR, što je za 5,4 mil. EUR (9%), više u odnosu na isti period u prethodnoj godini. Rast je posljedica uvećanja iznosa riješenih šteta kod neživotnog osiguranja za 4,6 mil. EUR (10,2%), dok je kod životnog osiguranja zabilježen rast za 836 hilj. EUR (5,5%).

Grafik 7: Usporedni prikaz riješenih šteta za četiri kvartala (2021. - 2025.)



Grafik 8: Učešće vrsta osiguranja u ukupnom iznosu riješenih šteta za četiri kvartala (2021. - 2025.)



*Osiguranje imovine obuhvata vrstu 08 Osiguranje imovine od požara i drugih opasnosti, kao i vrstu 09 Ostala osiguranja imovine

IV BILANSNA SUMA DRUŠTAVA ZA OSIGURANJE

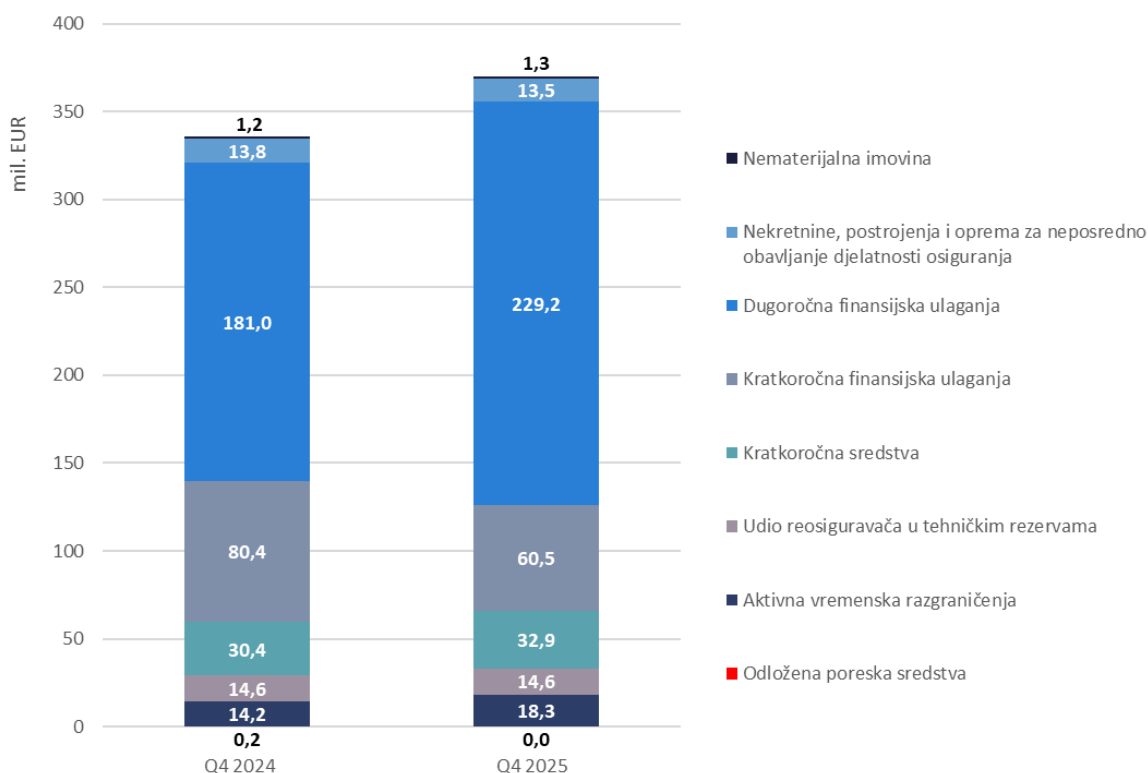
Vrijednost ukupne bilansne sume svih društava za osiguranje na dan 31. 12. 2025. godine iznosila je 370,3 mil. EUR, što predstavlja rast za 10,3%, odnosno za 34,6 mil. EUR u odnosu na dan 31. 12. 2024. godine.

Najveće učešće u vrijednosti ukupne aktive na nivou tržišta ostvaruju *dugoročna finansijska ulaganja* sa 61,9%, zatim *kratkoročna finansijska ulaganja* sa učešćem od 16,3%, kao i *kratkoročna sredstva* sa učešćem od 8,9%.

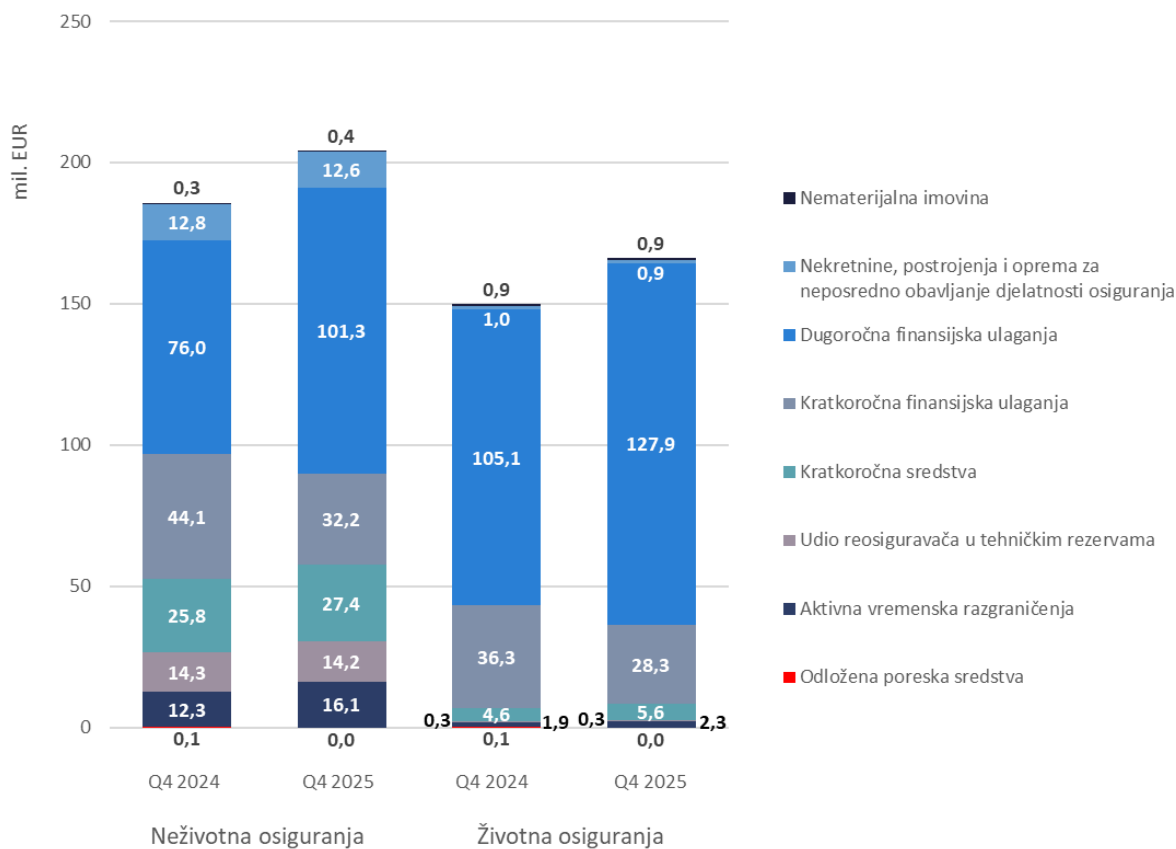
Najveće učešće u vrijednosti ukupne pasive na nivou tržišta ostvaruju *rezervisanja* sa 61,2%, zatim *rezerve* sa učešćem od 17,6%, kao i *osnovni kapital* sa 12,7%.

Bruto tehničke rezerve društava za osiguranje iznosile su 224,8 mil. EUR, što predstavlja 60,7% vrijednosti ukupne pasive.

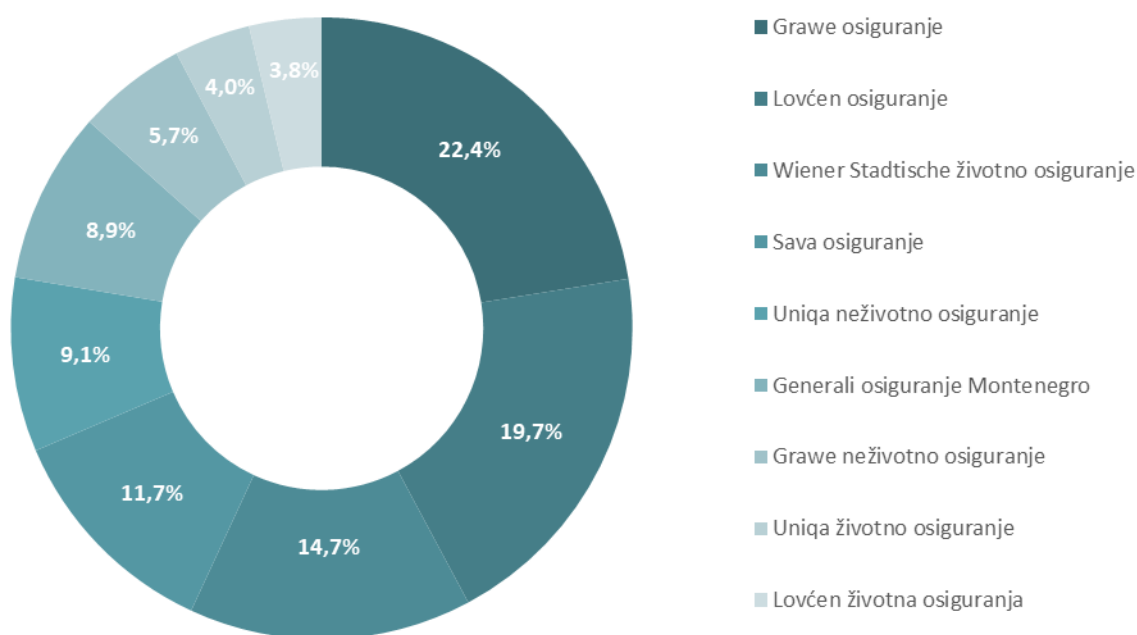
Grafik 9a: Struktura agregatne aktive, uporedno (31. 12. 2024. - 31. 12. 2025.)



Grafik 9b: Struktura agregatne aktive po grupama osiguranja, uporedno (31. 12. 2024. - 31. 12. 2025.)



Grafik 10: Učešće društava za osiguranje u ukupnoj aktivi (1. 1. - 31. 12. 2025.)

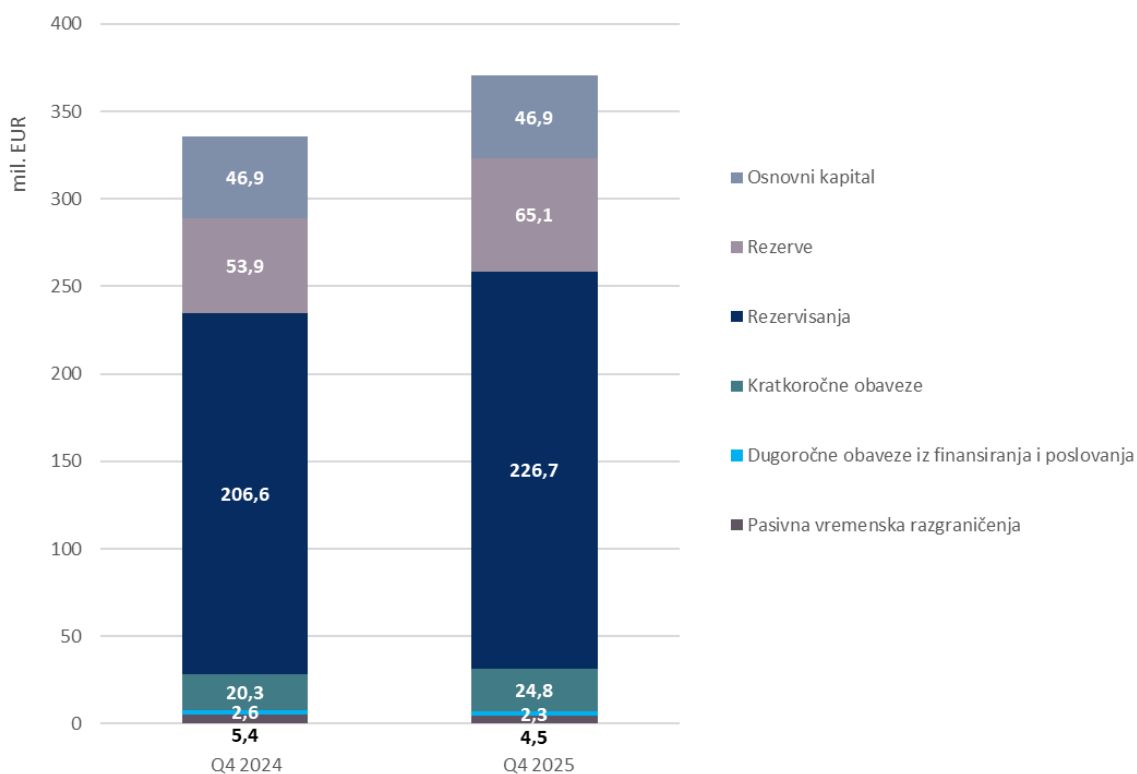


Na dan 31. 12. 2025. godine Grawe osiguranje se izdvaja kao društvo sa najvećom aktivom na tržištu, koja iznosi 83,1 mil. EUR, a slijede ga Lovćen osiguranje sa 73,1 mil. EUR, Wiener osiguranje sa 54,5 mil. EUR, Sava osiguranje sa 43,2 mil. EUR, Uniqa neživotno osiguranje sa 33,6 mil. EUR, Generali osiguranje sa 33,1 mil. EUR, Grawe neživotno osiguranje sa 21,1 mil. EUR, Uniqa životno osiguranje sa 14,7 mil. EUR i Lovćen životna osiguranja sa 13,9 mil. EUR.

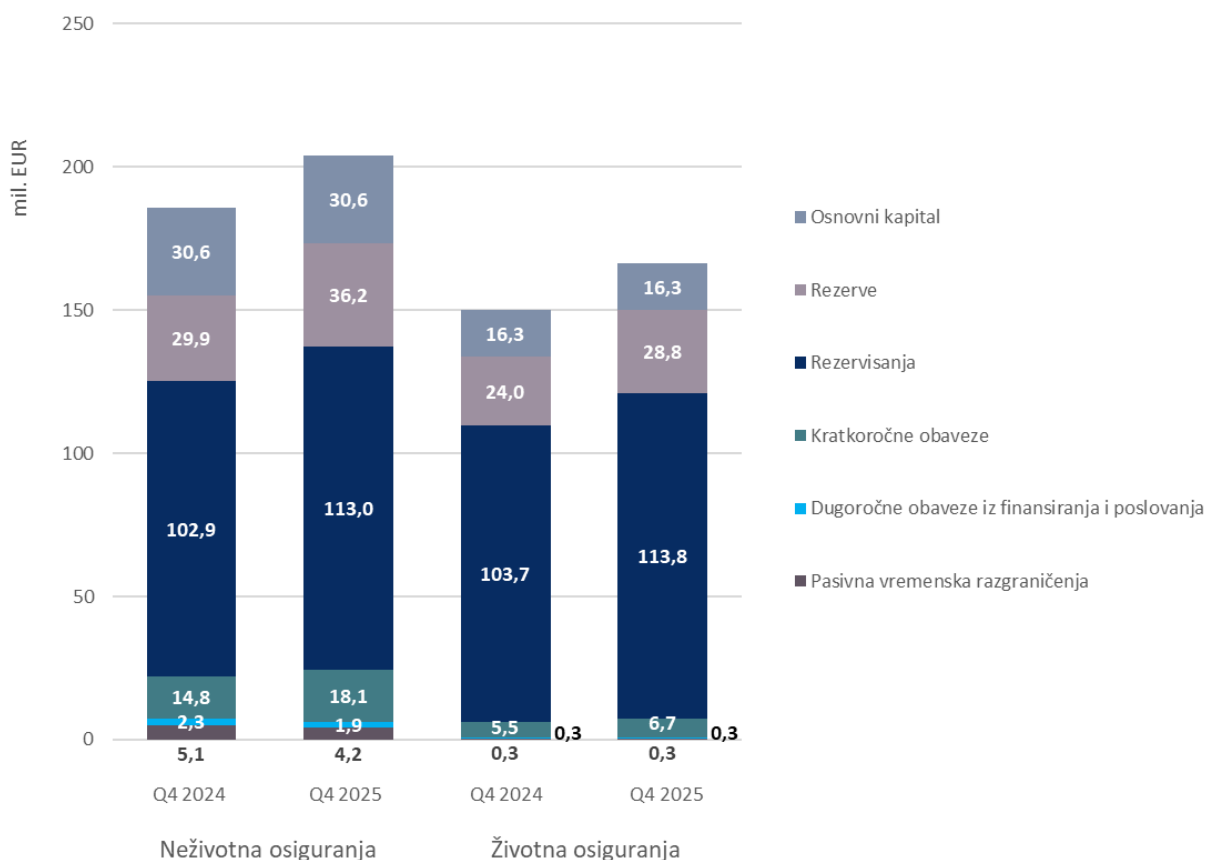
Povećanje iznosa aktive zabilježeno je kod svih devet društava.

Najznačajniji rast zabilježen je kod Wiener osiguranja i to za 9,7 mil. EUR (21,6%), zatim kod Lovćen osiguranja za 6,2 mil. EUR (9,2%), kod Sava osiguranja za 4,6 mil. EUR (12%), kod Grawe osiguranja za 4,3 mil. EUR (5,4%), kod Uniqa neživotnog osiguranja za 3,1 mil. EUR (10,4%), kod Grawe neživotnog osiguranja za 2,5 mil. EUR (13,6%), kod Generali osiguranja za 1,9 mil. EUR (6%), kod Lovćen životnih osiguranja za 2 mil. EUR (16,6%) i kod Uniqa životnog osiguranja za 291 hilj. EUR (2%).

Grafik 11a: Struktura agregatne pasive, uporedno (31. 12. 2024. - 31. 12. 2025.)



Grafik 11b: Struktura agregatne pasive po grupama osiguranja, uporedno (31. 12. 2024. - 31. 12. 2025.)



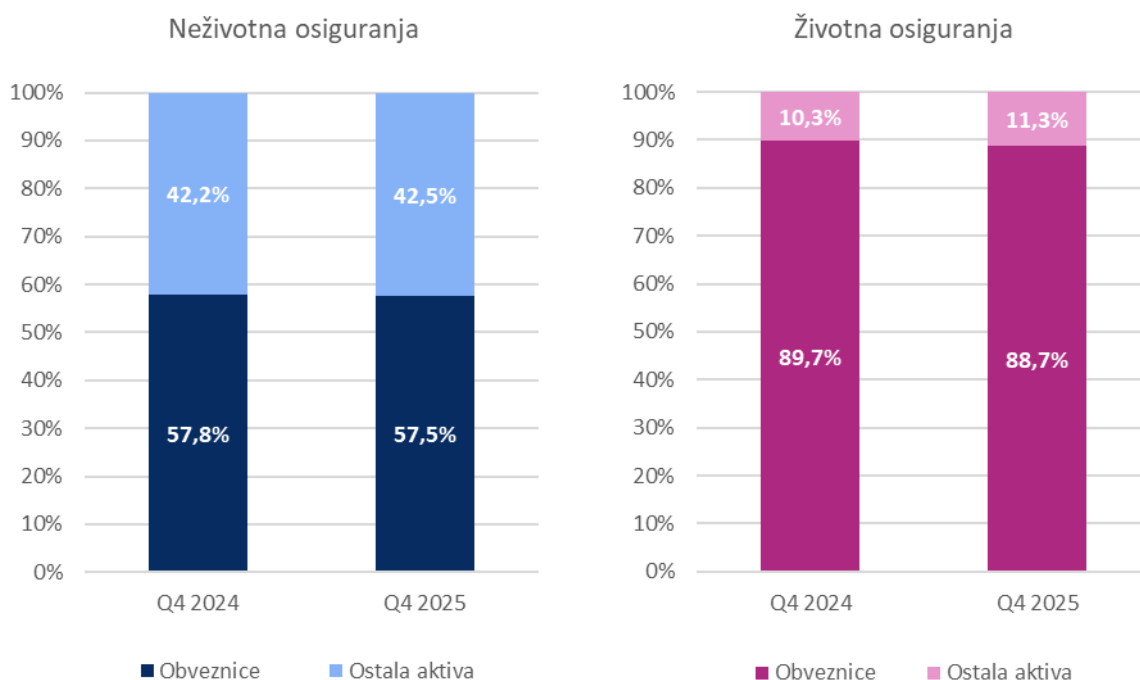
4.1 Ulaganja

Finansijska ulaganja, kao najznačajnija kategorija ulaganja društava za osiguranja odnose se na dugoročna finansijska ulaganja i kratkororočna finansijska ulaganja. Najznačajnije kategorije dugoročnih finansijskih ulaganja kapitala i tehničkih rezervi društava za osiguranja su ulaganja u hartije od vrijednosti (primarno obveznice, zatim akcije i investicione fondove), dugoročne depozite, investicione nekretnine, udjele i učešća u društvima, dugoročna poslovna potraživanja i izdvedene finansijske instrumente. Najznačajnije kategorije kratkoročnih finansijskih ulaganja obuhvataju ulaganja u hartije od vrijednosti, kratkoročne depozite kod banaka i izvedene finansijske instrumente.

Na dan 31. 12. 2025. godine zabilježen je rast ukupnih finansijskih ulaganja za vrijednost od 28,3 mil. EUR, u poređenju sa krajem 2024. godine. Ovaj trend rezultat je rasta vrijednosti *dugoročnih finansijskih ulaganja* za 48,2 mil. EUR, odnosno 26,6%, kao i pada *kratkoročnih finansijskih ulaganja* za 19,9 mil. EUR, odnosno 24,7%.

Društva za osiguranje su na dan 31. 12. 2025. godine ukupno uložila 264,9 mil. EUR u obveznice, što predstavlja 71,5% ukupne aktive društava za osiguranje i čini naznačajniju kategoriju finansijskih ulaganja u aktivi društava za osiguranje

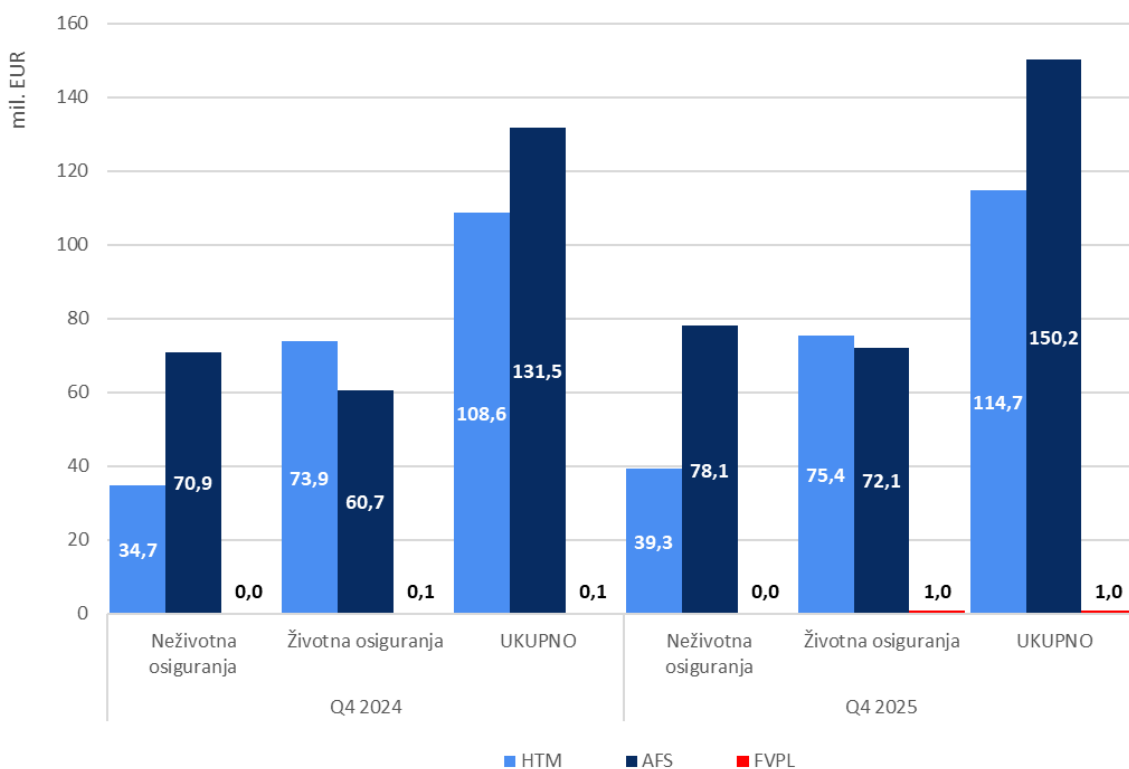
Grafik 12a: Udio ulaganja društava za osiguranje u obveznice u ukupnoj aktivi (31. 12. 2024. - 31. 12. 2025.)



Na dan 31. 12. 2025. godine, ukupna ulaganja društava za neživotno osiguranje u obveznice iznosila su 117,4 mil. EUR, odnosno 57,5% agregatne aktive društava za neživotno osiguranje.

Ukupna ulaganja u obveznice društava za životno osiguranje iznosila su 147,5 mil. EUR, odnosno 88,7% agregatne aktive društava za životno osiguranje.

Grafik 12b: Uporedni prikaz obveznica HTM, AFS, FVPL (31. 12. 2024. - 31. 12. 2025.)



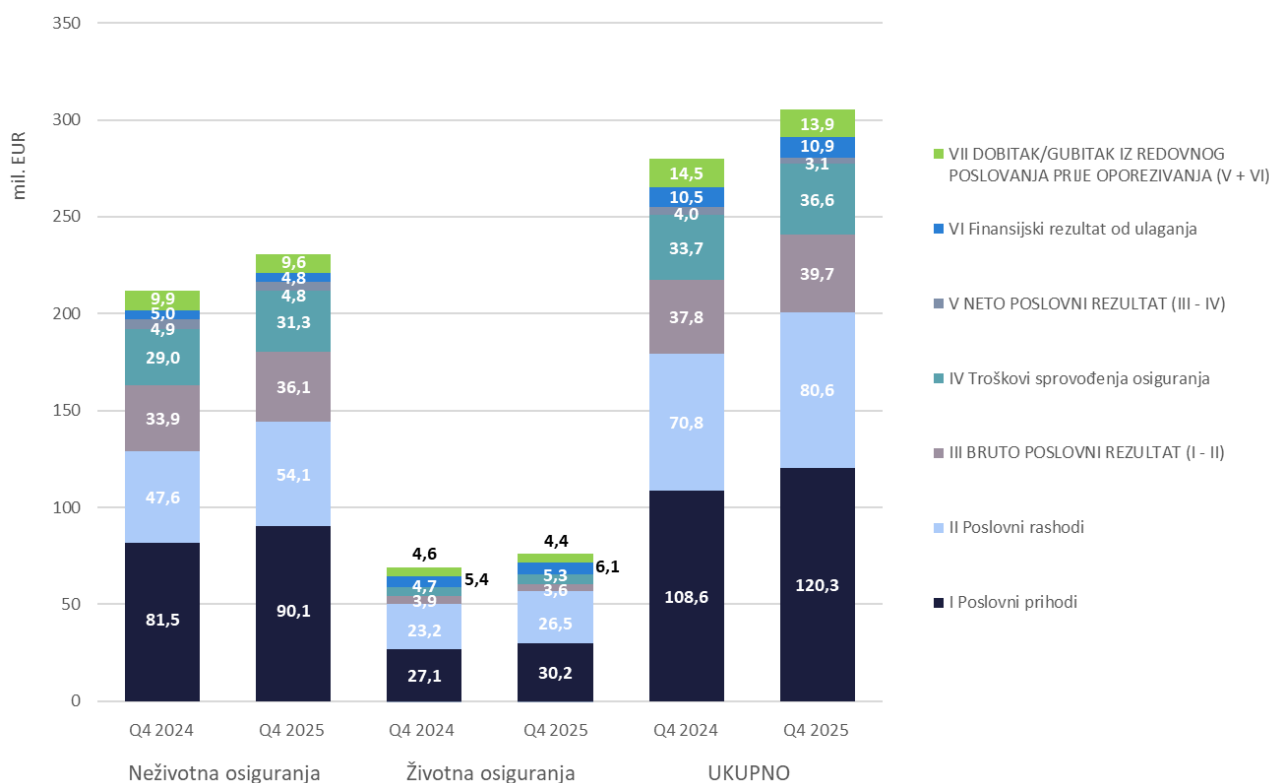
V REZULTAT IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA

Prema preliminarnim nerevidiranim podacima², društva za osiguranje su u četvrtom kvartalu 2025. godine ostvarila agregiranu dobit prije oporezivanja u iznosu od 13,9 mil. EUR, što je za 3,8% manje u odnosu na isti period u 2024. godini, kada je dobit iznosila 14,5 mil. EUR. Ukupni poslovni prihodi društava za osiguranje iznosili su 120,3 mil. EUR, dok su poslovni rashodi iznosili 80,6 mil. EUR. Evidentirani su ukupni troškovi sprovođenja osiguranja od 36,6 mil. EUR, dok je finansijski rezultat od ulaganja iznosio 10,9 mil. EUR.

Bruto profitna margina na nivou tržišta osiguranja u Crnoj Gori iznosila je 11,6%.

Osam od devet društava za osiguranje je poslovalo sa dobitkom.

Grafik 13a: Uporedni prikaz bilansa uspjeha po kategorijama (31. 12. 2024. - 31. 12. 2025.)



² Podaci na osnovu nerevidiranih kvartalnih finansijskih izvještaja društava za osiguranje.

Grafik 13b: Dobitak/gubitak iz redovnog poslovanja prije oporezivanja za četiri kvartala (2021. - 2025.)